

FÖRSTA HALVÅRET

- **Omsättningen uppgick till 127 Mkr (144 Mkr)**
- **Resultat före skatt ökade med 18,5 Mkr till 1,3 Mkr (-17,2 Mkr)**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,6 Mkr (-14,5 Mkr) och resultat per aktie uppgick till 0,01 kr (-0,31 kr)**
- **EBITDA uppgick till 5,0 Mkr (-2,1 Mkr)**
- **Medeltal anställda uppgick till 271 (333)**
- **Totala likviditetsutrymmet uppgick 2003-06-30 till 58,2 Mkr**
- **Soliditeten uppgick till 63%**

ANDRA KVARTALET

- **Avtal med ett ordervärde om 15 Mkr tecknat med Handelsanställdas förbund**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten var 7,7 Mkr**
- **EBITDA uppgick till 2,1 Mkr (-0,1 Mkr) och EBITDA marginalen till 3,4%**
- **Omsättningen uppgick till 62,2 Mkr (75,8 Mkr)**
- **Resultat före skatt ökade med 8,7 Mkr till 0,2 Mkr (-8,5 Mkr)**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,0 Mkr (-7,3 Mkr) och resultat per aktie uppgick till 0,00 kr (-0,16 kr)**

SOFTRONIC

DELÅRSRAPPORT
för perioden
1 jan – 30 jun

KOMMENTARER TILL VERKSAMHETEN

Marknaden - Generellt

Den tendens till en bestående marknadsförändring för IT- och managementkonsulttjänster har förstärkts och bekräftats under andra kvartalet.

Kunderna startar idag större förändringsprojekt endast om affärsnyttan är tydlig och bevisbar. Inte bara för att alla företag idag har ett kostnadsfokus utan också för att IT har blivit affärskritiskt.

Marknaden kommer att vara fortsatt svår åtminstone under 2003 eftersom det fortfarande råder en mycket stor obalans mellan tillgång och efterfrågan framförallt i storstadsregionerna.

På lång sikt kommer marknaden att förbättras bara för de konsultföretag som kan bevisa verksamhetsnytta för kunderna och leverera lösningar i tid och till utlovade kostnader.

Marknaden – För Softronic

I rådande läge sker urval av konsultföretag genom bevisad kvalitet och framgång i referensprojekt. Kunderna vänder sig också i hög utsträckning till befintliga leverantörer och efterfrågar åtaganden med högre grad av ansvar för leveransen.

Softronic har under det senaste halvåret framgångsrikt drivit projekt hos befintliga samt ett antal nya kunder.

Under andra kvartalet har affärskritiska projekt framgångsrikt slutlevererats till bland annat SAS dotterbolag Jetpak

Softronic har nu kapacitet att vara ledande inom ett antal områden och branscher: Affärs/IT-strategier, strukturerat förändringsarbete (change management), omfattande projektåtaganden i affärskritiska projekt liksom specifik kunskap om nya teknikområden såsom web-services (t.ex. Microsofts .net) samt inom IP-telefoniapplikationer och outsourcing.

Verksamhetskunnandet inom branscherna Finans/Försäkring, Medlemsorganisationer och Transport/Spedition/Logistik är mycket stort.

Under andra kvartalet har avtal tecknats med Handelsanställdas förbund. Förbundet väljer att strategiskt samarbeta med Softronic inom IT- och verksamhetsutveckling.

Resultatutvecklingen

Andra kvartalet innebar ytterligare förbättring av debiterings- och beläggningsgrader vilket i stort sett kompenserade för de betydligt färre debiterbara dagarna jämfört med första kvartalet.

Således har koncernen nu visat positivt rörelseresultat under två kvartal i följd vilket inte skett sedan år 2000.

Inom IT-Partnerområdet ITM (Försäkring) har försäljning, projektgenomföranden och ekonomiska resultat varit mycket goda under många år. Denna tendens har förstärkts under 2003 med många framgångsrika projekt i framförallt Norge.

Inom den övriga IT-Partnerverksamheten har stora resultatmässiga förbättringar skett under året genom ökad fokusering och framgångsrikt genomförda projekt inom främst medlemsorganisationer, transport/spedition/logistik och offentlig sektor.

Managementpartner området visar mycket god försäljning och förbättrad lönsamhet.

Den nya marknadssituationen kan innebära förändringar i personalstrukturen, på grund av att vissa kompetenser efterfrågas mer än andra. Detta kan innebära ökad personalomsättning.

Kapitalsituationen

Den 30 juni 2003 hade koncernen 38,2 Mkr i likvida medel vilket innebar en ökning med 7,4 Mkr sedan föregående kvartal. Det totala likviditetsutrymmet inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till ca 58,2 Mkr.

Förutsättningar inför tredje kvartalet

Marknaden kommer att bli fortsatt svår under 2003. Det tredje kvartalet innehåller semestermånad vilket kommer att innebära ett sämre resultat jämfört med andra kvartalet.

Den klara målsättningen för Softronic är att uppnå en lönsamhet som är bland de bättre i branschen för hela 2003. Softronics policy är dock att inte ge några prognoser.

Strategin för Softronic är att hålla fortsatt låg kostnadsprofil genom att anpassa kostnaderna för olönsamma enheter samt att med hjälp av långa kundrelationer och styrkan inom respektive fokusområde öka vår marknadsandel.

Stockholm den 13 augusti 2003

Anders Eriksson, Verkställande direktör

Softronic

Softronic är ett IT- och managementbolag som erbjuder lösningar baserade på modern IT för att skapa bättre affärer och konkurrenskraft för våra kunder.

Vi kombinerar spjutspetsteknologi med strategi och organisationsutveckling och tar ett helhetsansvar, från behovsanalys och utveckling av verksamhetskritiska lösningar till implementering och drift.

Företaget grundades 1984. I dag är vi cirka 250 anställda och har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Estland, Portugal och USA. Softronic är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

ÖVRIGT**Rapporter 2003**

Delårsrapport, juli-sept: 28 oktober 2003

Revisorernas granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Upplysningar om kvartalsrapporten

Anders Eriksson, verkställande direktör
E-post: (anders.eriksson@softronic.se)
Telefon: 08-51 90 90 00

Softronic AB (publ.), org.nr 556249-0192

RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	2003 april-juni	2002 april-juni	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2002 helår
Nettoomsättning	62 158	75 840	126 632	143 784	271 201
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader	-6 193	-11 528	-11 289	-15 446	-33 269
Övriga externa kostnader	-10 678	-15 573	-20 926	-31 304	-56 453
Personalkostnader	-43 235	-48 876	-89 455	-99 176	-181 006
Avskrivningar, materiella tillgångar	-1 255	-1 743	-2 541	-3 591	-6 472
Avskrivningar, goodwill	-718	-1 151	-1 437	-2 330	-4 013
Nedskrivning, goodwill	<u>not 3</u>	-	-	-2 875	-12 875
Jämförelsestörande poster	<u>not 4</u>	-	-	-6 596	-6 596
Rörelseresultat	79	-8 386	984	-17 534	-29 483
Finansnetto	<u>not 5</u>	151	-131	285	-2 661
Resultat efter finansiella poster	230	-8 517	1 327	-17 249	-32 144
Skatt på årets resultat	-268	1 176	-768	2 750	2 296
Minoritetens andel av årets resultat	-	-	-	-	-11
NETTORESULTAT	-38	-7 341	559	-14 499	-29 859
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,00	-0,16	0,01	-0,64
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,00	-0,16	0,01	-0,64

BALANSRÄKNINGAR

Tkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar, goodwill	36 108	49 276	37 545
Materiella tillgångar	7 510	13 417	9 956
Finansiella tillgångar (varav uppskjuten skatt Mkr; 5,4 6,5 6,2)	5 792	10 696	6 562
Summa anläggningstillgångar	49 410	73 389	54 063
Omsättningstillgångar, exkl likvida medel	69 954	84 336	71 582
Kassa och bank	38 247	29 109	30 704
Summa omsättningstillgångar	108 201	113 445	102 286
SUMMA TILLGÅNGAR	157 611	186 834	156 349
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	<u>not 7</u>	99 284	113 920
Minoritetsandel	0	72	73
Långfristiga skulder, räntebärande	805	1 481	808
Kortfristiga skulder, räntebärande	513	1 084	482
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	57 009	70 277	56 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	157 611	186 834	156 349

KASSAFLÖDESANALYSER**Sammandrag, Mkr**

	2003	2002	2003	2002	2002
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	helår
not 6					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	2,3	-4,7	5,5	-7,1	-4,8
Förändringar i rörelsekapital	5,4	8,0	2,3	0,6	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	3,3	7,8	-6,5	-4,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-2,7	-0,3	-2,7	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-1,1	-	-1,4	-2,7
SUMMA FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	7,4	-0,5	7,5	-10,6	-9,0
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, före utspädning, kr. Not 1	0,16	0,07	0,17	-0,14	-0,09
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, efter utspädning, kr. Not 1	0,16	0,07	0,17	-0,14	-0,09

NYCKELTAL

	2003	2002	2003	2002	2002
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Resultat					
Resultat per aktie, före utspädning, kr not 1	0,00	-0,16	0,01	-0,31	-0,64
Resultat per aktie, efter utspädning, kr not 1	0,00	-0,16	0,01	-0,31	-0,64
Vinstmarginal, % *	0,4	-8,0	1,0	-7,4	-9,4
Räntabilitet, eget kapital, % *	-7	-26	-7	-26	-14
Förädlingsvärde per anställd, Mkr	0,17	0,13	0,33	0,25	0,49
EBITDA, Mkr **	2,1	-0,1	5,0	-2,1	0,5

* Exklusive nedskrivningar och jämförelsestörande poster. Räntabiliteten avser rullande 12-månader.

**Resultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster

	2003	2002	2003	2002	2002
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Omsättning					
Nettoomsättning, Mkr	63	76	127	144	271
Försäljning av konsulttjänster, Mkr	55	61	113	125	230
Varav IT-Partner inom ITM, Mkr	14	11	25	21	42
Varav IT-Partner övriga, Mkr	27	31	55	67	118
Varav Management Partner, Mkr	14	18	33	34	67
Varav avvecklad verksamhet, Resurskonsulter, Mkr	-	1	-	3	3
Försäljning av ITM-licenser, Mkr	0	0	0	1	1
Försäljning av varor och övrigt, Mkr	8	15	14	18	40
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr	232	211	456	413	824
Omsättning per anställd, Tkr	240	238	467	432	883

Finansiell ställning

	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Eget kapital, Mkr	99	114	99
Soliditet, %	63	61	63
Likvida medel			
inkl kortfristiga placeringar, Mkr	38	29	31
Räntebärande skulder, Mkr	1	3	1

FORTS. NYCKELTAL

Anställda	2003 apr-jun	2002 apr-jun	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Genomsnitt under perioden, antal	259	319	271	333	307
Varav debiterande konsulter, antal	237	289	248	303	279
Personalomsättning, tolv månaders, %	20*	10*	20*	8*	11*
Antal vid periodens utgång, antal	253	304	253	304	275
Antal vid periodens utgång, antal *	253	298	253	298	274

*Rensat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

Debiteringsgrad, timpris

Debiteringsgrad, %	<u>not 2</u>	59	56	57	54	52
Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	64	62	62	60	62
Timpris genomsnitt, kr		920	855	920	845	860

Känslighet, perioden

Debiteringsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr	+/-5	+/-6	+/-10	+/-12	+/-22
Timpris, +/-50 kr, Mkr	+/-3	+/-4	+/-6	+/-7	+/-13

**Rörelseresultat,
verksamhetsområden**

	2003 april-juni			2002 apr-jun			2003 jan-jun			2002 jan-jun			2002 helår		
IT-Partner inom ITM	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*
samt ITM Insurance	14	3,5		11	0,0		25	6,0		22	2,1		43	5,4	
IT-Partner övriga, Mkr	27	-2,7		31	-5,9	-0,7	55	-3,6		67	-13,9	-4,8	118	-20,1	-4,8
Management Partner, Mkr **	14	-1,0		18	0,4		33	-2,3		34	-1,2		67	-13,7	
Varor och övrigt, Mkr	8	0,3		15	1,8		14	0,9		18	2,0		40	5,7	
Avvecklad verksamhet, Mkr***	-	-		1	-4,7	-1,8	-	-		3	-6,5	-1,8	3	-6,8	-1,8
	63	0,1		76	-8,4	-2,5	127	1,0		144	-17,5	-6,6	271	-29,5	-6,6

*Varav jämförelsestörande poster (Jmf)

Kvartal 4, 2002 skedde en nedskrivning av goodwill om 10 Mkr avseende verksamheten i Iberconsult. * Avser Resurskonsulter

Utveckling per kvartal

	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03
Nettoomsättning	68,9	76,3	67,9	75,8	60,0	67,5	64,5	62,2
Resultat före skatt	-9,5	-17,3	-8,7	-8,5	-3,8	-11,1*	1,1	0,2
Varav jmfstör post	-4,8	-	-4,1	-2,5	-	-	-	-
Vinstmarginal, %	-13,8	-22,7	-12,9	-11,2	-6,4	-16,4	1,7	0,3

*Kvartal 4, 2002 skedde en nedskrivning av goodwill om 10 Mkr avseende verksamheten i Iberconsult.

NOTER

Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering. Ett antal redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet trädde i kraft fr.o.m. 2003. Tillämpningen av dessa rekommendationer har ingen effekt på redovisningen.

not 1

Resultat per aktie

Justering har gjorts för aktieuppdelaingar, fondemissioner och fondemissionselement vid nyemissioner.

Antalet aktier vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgår till följande:

	2003 apr-jun	2003 apr-jun	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusen st	46 714	46 714	46 714	46 714	46 714
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	46 714	46 714	46 714	46 714	46 714
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusen st	46 714	46 714	46 714	46 714	46 714
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, tusen st	46 714	46 714	46 714	46 714	46 714

not 2

Debiteringsgrad, beläggningsgrad

Debiteringsgrad avser andelen debiterade timmar av full arbetstid, d.v.s. samtliga periodens vardagar à ca 8 tim (ca 910 tim under årets två första kvartal 2003). Vid beräkning av beläggningsgrad minskas full arbetstid med uttagen semester och sjukfrånvaro. Uppgifterna avser debiterande konsulter.

not 3

Nedskrivning av goodwill

Under 2002 skedde extra nedskrivningar av goodwill om 12 875 Tkr. Nedskrivningarna härrörde från verksamhet som berördes av åtgärdsprogram (2 875 Tkr), samt prövning av goodwill som ledde till nedskrivning av verksamheten i Iberconsult (10 000 Tkr).

not 4

Jämförelsestörande poster

Under första kvartalet upplöstes 0,3 Mkr (3,1 Mkr) av reserveringarna för åtgärdsprogram, hela beloppet avser åtgärder beslutade 2001.

Av reserveringar avseende åtgärdsprogram kvarstår 0,0 Mkr per 2003-06-30. (0,3 Mkr per 2002-12-31)

not 5

Finansnetto

Posten innehåller ränteintäkter och räntekostnader inklusive vinster och förluster från kortfristiga placeringar samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

Under 2002 belastades finansnettot med 3,1 Mkr avseende avveckling av verksamheten i Softronic Ventures AB.

not 6

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar, Mkr:

Kassaflödesanalyser;	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-0,2	-	-0,3
Softronic Ventures investeringar	-	-	0,5
Försäljning av dotterbolag	-0,1	-	0,4
Utbetalda tilläggsköpeskillingar	-	-2,7	-2,7
Totalt:	-0,3	-2,7	-2,1

not 7

Eget kapital

Det egna kapitalet ser ut enligt följande i respektive period (Mkr):

Eget Kapital	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Belopp vid periodens ingång	98,7	128,7	128,7
Omräkningsdifferens	-	-0,3	-0,1
Periodens resultat	0,6	-14,5	-29,9
Belopp vid periodens utgång	99,3	113,9	98,7

MODERBOLAGET

Verksamhet

Moderbolaget svarar för 77 % (76 %) av koncernens nettoomsättning.

Omsättning och resultat för första halvåret

Moderbolagets omsättning uppgår till 97,0 Mkr (110,0 Mkr) varav 2,7 Mkr (2,9 Mkr) avser fakturering inom koncernen. Rörelseresultatet uppgår till 3,8 Mkr (-4,8 Mkr) och resultat före skatt till 17,3 Mkr (-4,6 Mkr).

Investeringar

Investeringar uppgår till 0,2 Mkr (0,1 Mkr) och avser inventarier.

Likviditet

Likvida tillgångar har förändrats till 22,7 Mkr (17,6 Mkr, december 2002).



 Vxl: +46 -(0)8-51 90 90 00  Fax: +46 -(0)8-51 90 91 00  E-post: info@softtronic.se

Huvudkontor: Softronic AB (publ) | Ringvägen 100 | 118 60 STOCKHOLM. | Org.nr. 556249-0192
STOCKHOLM | GÖTEBORG | MALMÖ | NORGE | ESTLAND | USA
WWW.SOFTRONIC.SE